



INTERNATIONAL LAW FIRM

ARZINGER & PARTNERS

Minsk Berlin Moscow Prague Bratislava Istanbul Kiev

## **Корпоративное управление:**

**правовое регулирование; основные институты,  
включая независимых директоров.**

**Роль и значимость для эффективного  
функционирования хозяйственных обществ**

---

**Юрий Слепич**

**Заместитель директора ООО «Arzinger & Partners»**

# Содержание

- сущность корпоративного управления
- основные нормативные правовые акты
- институты корпоративного управления
- модели корпоративного управления
- институт независимого директора
- опыт корпоративного управления: представление интересов государства, как собственника акций предприятий Республики Беларусь, через институт доверительного управления



# Сущность корпоративного управления

**Корпоративное управление = Корпоративное поведение**

система отношений между органами управления и должностными лицами хозяйственного общества, владельцами ценных бумаг, а также другими **заинтересованными лицами\***, так или иначе вовлеченными в управление обществом как юридическим лицом

*(Свод правил корпоративного поведения, рекомендовано Приказом Министерства финансов Республики Беларусь от 18 августа 2007 г. N293 )*

**\* заинтересованные лица корпоративного управления:**

- ✓ участники (акционеры, собственники)
- ✓ органы управления
- ✓ контрольные органы
- ✓ аффилированные лица



# Основные нормативные правовые акты

- Гражданский кодекс Республики Беларусь от 7 декабря 1998 г. N 218-3
- **Закон Республики Беларусь от 9 декабря 1992 года N 2020-XII "О хозяйственных обществах" (далее - Закон об обществах)**
- Закон Республики Беларусь от 12 марта 1992 года N 1512-XII "О ценных бумагах и фондовых биржах" (далее – Закон о ценных бумагах)
- **Указ Президента Республики Беларусь от 19.02.2008 N 100 (ред. от 08.02.2013) "О некоторых вопросах владельческого надзора» (далее- Указ № 100)**
- Приказ Министерства финансов Республики Беларусь от 18 августа 2007 г. N 293 "О применении Свода правил корпоративного поведения «Свод правил корпоративного поведения» (далее – Свод правил)

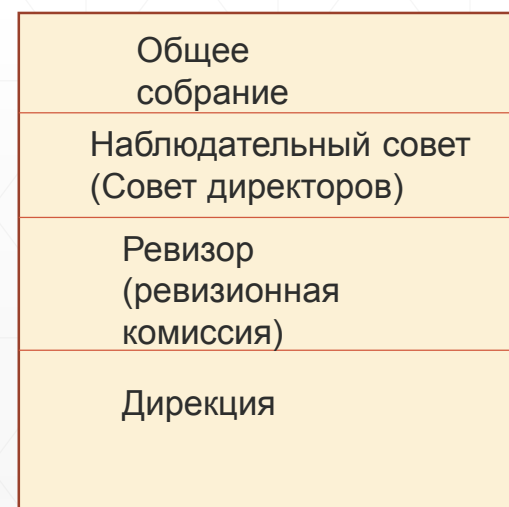
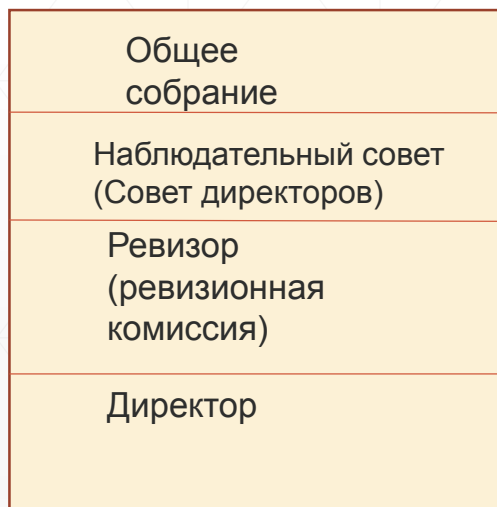
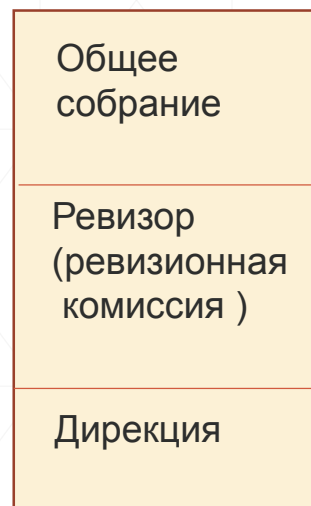
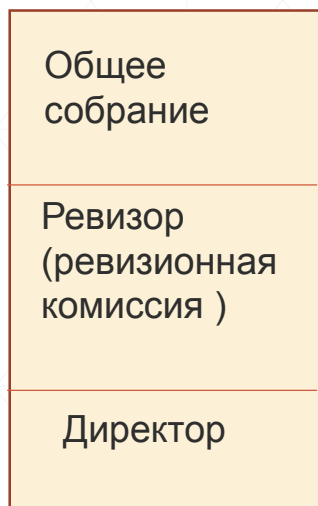


# Институты корпоративного управления

- общее собрание участников
- наблюдательный совет (совет директоров)
- контрольный орган - ревизионная комиссия (ревизор)
- коллегиальный или единоличный исполнительный орган (дирекция или директор)



# Модели корпоративного управления



# Институт независимого директора

**Независимый директор** - член совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества, который без учета этого статуса не является аффилированным лицом этого общества.

*(ст. 57 Закона об обществах)*

## Значимость института независимых директоров

- формирование беспристрастного мнения относительно спорных вопросов
- формирование профессионального мнения



принятие продуманного и объективного решения



# Требования, предъявляемые к независимым директорам



## Банки

- не менее 1 (одного) независимого директора
- независимый директор не может входить в состав коллегиального исполнительного органа и (или) являться руководителем банка

*(ст. 109-1 Кодекса Республики Беларусь от 25.10.2000 N 441-3 (ред. от 13.07.2012) «Банковский кодекс Республики Беларусь»)*



## иные хозяйствующие субъекты

- нет обязательных требований
- рекомендуемые требования\* (содержатся в Своде правил корпоративного поведения)





# \* Рекомендуемые требования для независимого директора

**Независимый директор** - член совета директоров (наблюдательного совета), который:

- без учета этого статуса **не является аффилированным лицом** общества;
- не является и не являлся **в течение последних трех лет должностным лицом** (управляющим) **или работниками** общества, а также должностными лицами или работниками управляющей организации общества;
- **не является супругами, родителями, детьми, братьями (сестрами), усыновителями** (усыновленными) **должностных лиц** (управляющего) общества, должностных лиц управляющей организации общества, а также родителями, братьями (сестрами) супругов должностных лиц (управляющего) общества, должностных лиц управляющей организации общества;
- **не является сторонами по обязательствам с обществом** либо с его аффилированными лицами, в соответствии с условиями которых они могут приобрести имущество (получить денежные средства), стоимость которого составляет (на сумму) 10 и более процентов совокупного годового дохода указанных лиц, кроме получения вознаграждения за участие в деятельности совета директоров;
- **не является аффилированными лицами крупного контрагента** общества;
- **не является представителями** государства.

**! Должны составлять не менее 1/4 состава Совета директоров, в количестве не менее 3 человек**

*(гл. 3 п. 9 Свода правил)*



# Если независимые директора включены в состав совета директоров (наблюдательного совета)

- принятие решения по сделкам, в которых имеется заинтересованность аффилированных лиц общества
- в составе наблюдательного совета число независимых директоров должно быть не менее установленного уставом кворума для проведения заседания наблюдательного совета

Если нет необходимого числа независимых директоров



данное решение принимается общим собранием участников



## **Опыт корпоративного управления: представление интересов государства, как собственника акций предприятий Республики Беларусь, через институт доверительного управления**

**2003-2008 г.г. – решение президента Республики Беларусь о передаче в доверительное управление «Приорбанк» ОАО акций принадлежащих государству в пивоваренных предприятиях ОАО «Криница», ОАО «Брестское пиво» и ОАО «Полоцкое пиво» сроком на 5 лет.**

### **Правовое основание:**

- Указ президента Республики Беларусь
- Договор доверительного управления
- Задание на доверительное управление
- Отчет о результатах выполнения задания



## **Опыт корпоративного управления: представление интересов государства, как собственника акций предприятий Республики Беларусь, через институт доверительного управления**

### **Цель:**

Для собственника – финансирование запланированной «Программой развития пивоваренной отрасли» реконструкции мощностей предприятий, достижение определенных экономических показателей по объемам производства, продажи продукции, в том числе на экспорт, прибыльности и увеличения привлекательности предприятий для потенциального инвестора.

### **Способ реализации прав и обязанностей:**

Вхождение представителей банка в состав Наблюдательных советов, включая председательство в Наблюдательном Совете.

Возможность глубокого анализа уровня исполнения Дирекцией поставленных собственником задач, включая кадровые вопросы, вопросы проведения реконструкции, эффективности работы предприятий.

### **Результат:**

Погашение долгов компании «Балтика» в размере более 10 млн. долларов США.  
Выполнение программы реконструкции мощностей предприятий.  
Оптимизация линейки продукции, выпуск лицензионных брендов.  
Широкий интерес инвесторов к участию в капитале предприятий.





INTERNATIONAL LAW FIRM  
**ARZINGER & PARTNERS**

**Minsk** Berlin Moscow Prague Bratislava Istanbul Kiev

**220114, Минск  
проспект Независимости, 169  
офис 304С**

**тел. +375 (17) 218-10-55  
факс +375 (17) 218-10-54  
моб. +375 (29) 304-34-11**

**[www.arzinger.by](http://www.arzinger.by)**

---